

Advokat Boris Frederiksen
Advokatfirmaet Poul Schmith
Vester Farimagsgade 23
1606 København V
J.nr. 89-14585 BOR/bam

Advokat Jørgen Holst
Holst, Advokater
Hans Broges Gade 2
8100 Århus C

Redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 4

Amagerbanken Aktieselskab under konkurs

Sø- og Handelsretten, Skifteretsafdelingen - K - 366/11 - A

Vi skal herved som kuratorer i ovennævnte konkursbo fremkomme med nærværende redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, vedrørende boets forhold.

Der skal indledningsvis henvises til de af os tidligere udfærdigede redegørelser i medfør af henholdsvis konkurslovens § 125, stk. 1, dateret 15. marts 2011, henholdsvis i medfør af konkurslovens § 125, stk. 2, dateret 7. juni 2011 og henholdsvis i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. december 2011, 7. juni 2012, 7. december 2012, 7. juni 2013 og senest 7. december 2013.

Endvidere henvises til den af os udsendte cirkulæreskrivelse 3, dateret den 11. juli 2011.

1. INDLEDNING

Der henvises til det i vores tidligere redegørelser anførte omkring den imellem Amagerbanken Aktieselskab og Amagerbanken af 2011 A/S (nu FS Finans III A/S - herefter Amagerbanken af 2011 A/S) indgåede aftale af 6. februar 2011. Værdien af de overdragne aktiver blev ved vurderingsrevisorernes endelige værdiansættelse, jf. lov om finansiell stabilitet § 16 G, stk. 8, den 17. juni 2011 forhøjet til at udgøre kr. 22.834.000.000 før modregninger.

Baseret på den nye værdiansættelse og baseret på en samtidig af Amagerbanken af 2011 A/S, Finansiell Stabilitet A/S og konkursboet foretaget revideret opgørelse af passiverne viste det sig, at der var ca. kr. 6.700.000.000 yderligere til fordeling blandt de dividendeberechtigede ikke efterstillede kreditorer.

Konsekvensen heraf er, at Amagerbanken af 2011 A/S som led i købesumsberigtigelsen for de overtagne aktiver skal betale 84,4 % af de i konkursboet anerkendte ikke efterstillede forpligtelser forudsat, at sådanne krav dels er anmeldt over for Amagerbanken af 2011 A/S inden for den i lov om finansiel stabilitet fastsatte proklamafrist, dels at kravene anerkendes i forbindelse med fordringsprøvelsen i konkursboet.

I henhold til overdragelsesaftalen af 6. februar 2011 fremgår det supplerende, at købesummen mellem parterne skal reguleres med et beløb svarende til det eventuelle nettooverskud i forbindelse med afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S. Aftalens bestemmelser er på dette punkt udformet i fuld overensstemmelse med reglen i lov om finansiel stabilitet, § 16 G, stk. 12.

I henhold til årsrapport for 2013 er den skyldige købesumsregulering aktuelt i konkursboets favør med et beløb stort kr. 1.037.658.000.

Den endelige størrelse af købesumsreguleringen vil først kunne opgøres, når nettooverskuddet i forbindelse med afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S kendes. Der henvises om værdien af købesumsreguleringen til nedenfor under pkt. 3.

Det skal dog bemærkes, at balancesummen for Amagerbanken af 2011 A/S pr. 31. december 2013 var reduceret til at udgøre kr. 2.157.088.000 mod kr. 5.218.992.000 pr. 31. december 2012.

Henset til at ca. kr. 1.750.000.000 kan henføres til udlån til amortiseret kostpris og ca. kr. 190.000.000 til tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender, synes der at være grundlag for at antage, at der vil være en betydelig robusthed i den aktuelle beregning af den skyldige/mulige earn-out til konkursboet.

Det skal dog her fremhæves, at købesumsreguleringens værdi for konkursboet afhænger af nettoresultatet af afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S, hvilket igen er direkte afhængig af blandt andet det løbende resultat af driften af Amagerbanken af 2011 A/S, herunder i et vist omfang udfaldet af de fordringsprøvelsessager, der verserer i konkursboets regi.

Til illustration heraf skal blandt andet henvises til ledelsesberetningen i den af FS Finans III A/S (tidligere Amagerbanken af 2011 A/S) aflagte årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2013, side 4, hvoraf det bl.a. fremgår:

"Beretning**Kort om FS Finans III A/S**

FS Finans III er et 100 % ejet datterselskab af Finansiell Stabilitet A/S og indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Finansiell Stabilitet besluttede i efteråret 2012 at gennemføre en forenkling af koncernstrukturen, således at bankaktiviteter samlet varetages af koncernens bank FS Bank A/S. Som følge heraf afleverede Amagerbanken af 2011 A/S sin banklicens i første kvartal 2013. Samtidig blev navnet ændret til FS Finans III A/S. Årsrapport aflægges herefter efter årsregnskabsloven.

Hovedaktivitet

FS Finans III's formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de aktiviteter, der i 2011 er overtaget fra Amagerbanken A/S.

Selskabets kundeportefølje består af forskellige typer erhvervs kunder, herunder ejendomsselskaber og kommanditselskaber. Fælles for disse kunder er, at de ikke umiddelbart har kunnet overflytte deres engagementer til et andet pengeinstitut. Selskabet har alene et meget begrænset antal privatkunder, der har tilknytning til en erhvervs virksomhed, som er kunde i selskabet. For kunder, der ikke vurderes levedygtige, pågår der en afvikling af engagementet via salg af blandt andet underliggende sikkerheder. Selskabets engagementer består væsentligst af udlån med svaghedstegn.

I regnskabsåret har selskabet indgået administrationsaftale med ekstern partner omkring administration af selskabets leasingportefølje.

Resultat for 2013

FS Finans III fik et overskud på 21 mio. kr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Resultatet fremkommer ved en hensættelse til købesumsreguleringen på 136 mio. kr. og afspejler et resultat før købesumsregulering på 157 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 75 mio. kr. Kursreguleringer udgør et tab på 19 mio. kr. primært som følge af afhændelse af aktier, pantebreve og valutakurstab. Andre driftsindtægter udgør 773 mio. kr. [...], hvoraf størstedelen kan henføres til indtægtsførsel af underkurs på overtagne udlån med 683 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgør 114 mio. kr. Administrationen af selskabet er outsourcet til Finansiell Stabilitet.

Omkostningsniveauet i selskabet er af flere årsager ikke direkte sammenligneligt med andre selskaber af tilsvarende størrelse. Selskabets formål er afvikling af overtagne engagementer, hvilket er tidskrævende og forudsætter medarbejdere med særlige kundskaber. Ligeledes adskiller balancens sammensætning sig fra andre selskabers:

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 550 mio. kr., som primært består af nedskrivninger og hensættelser i året på 568 mio. kr. og tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser tidligere år på 58 mio. kr. Når der korrigeres for indtægtsførelsen af underkurs på de overtagne engagementer på 683 mio. kr. har der netto været tale om en positiv værdikorrektion på udlånsengagementerne på 153 mio. kr.

Overskuddisponering

Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte svarende til årets overskud med i alt 21 mio. kr.

Balance

Balancen er i årets løb mere end halveret fra 5.039 mio. kr. ultimo 2012 til 2.157 mio. kr. ultimo 2013. Den primære årsag hertil er indfrielse af udstedte obligationer i sommeren 2013 med 2.536 mio. kr. med tilsvarende afledt effekt på likvide beholdninger, andre tilgodehavender hos kreditinstitutter og obligationer, samt anden gæld.

Det nominelle udlån er nedbragt med 32% fra 8.808 mio. kr. til 5.999 mio. kr. Udlån efter underkurs og nedskrivninger udgør ultimo 2013 1.753 mio. kr. mod 3.176 mio. kr. året før.

Kapitalnedsættelse

På selskabets generalforsamling den 23. april 2013 blev det vedtaget at nedbringe selskabets aktiekapital med nom. 90 mio. kr. til nom. 10 mio.kr. til kurs 3,78, svarende til en overkurs på 250 mio.kr og en samlet udbetaling til aktionæren på 340 mio. kr.

Ved ekstraordinær generalforsamling den 30. oktober 2013 blev besluttet yderligere at nedbringe selskabets aktiekapital med nom. 9,5 mio.kr. til nom. 500 tkr. til kurs 10,474, svarende til en overkurs på 90 mio.kr., og en samlet udbetaling til aktionæren på 99,5 mio. kr.

Beslutningerne om kapitalnedsættelse skyldes, at selskabet afleverede banklicensen i marts 2013, samt kravet om, at datterselskaber til Finansiell Stabilitet ikke må være overkapitaliserede. Kapitalnedsættelsen medfører en reduceret betaling af fremtidige afkast af den indskudte kapital, og bidrager hermed til købesummen og likviditet.

Likviditet

FS Finans III har adgang til lånefacilitet i Finansiell Stabilitet og havde ved udgangen af 2013 en gæld på 494 mio. kr.

Soliditet

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2013 22 mio. kr. før udlodning, svarende til en soliditet på 1,0 %. Dette skal ses i lyset af, at købesumsreguleringen de facto udgør en del af selskabets kapitalgrundlag. Selskabets egenkapital og købesumsreguleringen har tilsammen en størrelse, der stort set svarer til den tilstrækkelige basiskapital i et pengeinstitut med samme aktiver og forpligtelser.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter periodens afslutning, som efter ledelsens opfattelse forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2014

Forventningerne til resultatet for året 2014 er, at dette vil svare til Finansiell Stabilitets afkastkrav, og således udgøre EU's basisrente plus 10-procentpoint af den aktuelle indskudte kapital.

Risici og usikkerheder

Den væsentligste risikofaktor er selskabets kreditportefølje, der domineres af udlån og garantier til kommanditselskaber og ejendomsselskaber. Selskabet er yderligere eksponeret mod operationelle risici. På en del af de tilbageværende engagementer er der konstateret objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), og engagementerne har således svaghedstegn. Den fortsatte svage økonomiske udvikling medfører væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af sikkerheder i engagementerne og dermed også om nedskrivningernes størrelse.

Herudover er selskabet udsat for øvrige markeds- og indtjeningsmæssige risici, der dog ikke forventes at påvirke selskabets finansielle stilling væsentligt, da disse risici vurderes at være begrænsede.

Transaktioner med nærtstående

Selskabet har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter finansiering af selskabet. Desuden har FS Finans III indgået en outsourcingaftale med Finansiell Stabilitet, der varetager administrationen af selskabet samt en aftale med FS Bank om varetagelse af bankrelaterede aktiviteter for selskabet. Ydelserne afregnes på vilkår i overensstemmelse med blandt andet EU's regler, på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækket basis.

FS Finans III har afgivet støtteerklæring til datterselskabet FS Ejendomsselskab III A/S, hvor selskabet afstår fra at kræve sit tilgodehavende indfriet samt modtage betaling af nogen del heraf frem til og med 31. december 2014. Selskabet vil endvidere tilføre yderligere likviditet, såfremt dette måtte være nødvendigt."

Købesumsreguleringens værdi kan blive negativt påvirket af det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet A/S skal have af den indskudte egenkapital.

Den negative påvirkning er dog i løbet af 2013 reduceret baseret på de af Finansiell Stabilitet A/S og Amagerbanken af 2011 A/S gennemførte tiltag omkring tilbagekøb af statsgaranterede obligationer i løbet af 2013. Tilsvarende er selskabets aktiekapital nedbragt i løbet af 2013.

Der henvises herom til vores redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. juni 2013, side 3, nederst og side 4, øverst.

2. INDBRINGELSE AF VURDERINGSREVISORERNES VÆRDIANSÆTTelsesRAPPORT

Der henvises herom til det i redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. februar 2011 anførte.

3. KONKURSBOETS AKTIVER

I konsekvens af den aftale, der blev indgået den 6. februar 2011, jf. regelsættet i lov om finansiell stabilitet (bankpakke III) blev som udgangspunkt samtlige aktiver overdraget fra Amagerbanken Aktieselskab til Amagerbanken af 2011 A/S.

I praksis har det dog vist sig, at nogle aktiver grundet dels forkøbsrettigheder, dels vedhængende passiver, der muligt medfører, at aktivet har/havde reel negativ værdi, ikke har kunnet overdrages.

Af disse årsager består konkursboets aktiver, jf. nedenfor, dels af værdien af sådanne ikke overdragede/overdragelige aktiver, dels af den skyldige købesumsregulering/earn-out, jf. bestemmelsen i lov om finansiel stabilitet § 16 g, stk. 12.

Aktiverne kan derfor, jf. nedenfor, til skønnede dagsværdier opstilles som følger:

1. **Tilgodehavende hidrørende fra overdragelsesaftale indgået 6. februar 2011**

- A. Overdragelsen omfattede som udgangspunkt samtlige selskabets aktiver bortset fra aktiver med reel negativ værdi.

Tilsvarende har det vist sig, at der har været aktiver, der grundet forkøbsrettigheder og andre forhold ikke har kunnet overdrages.

Overdragelsen omfattede således bankens kassebeholdning, udlån og andre tilgodehavender med tilhørende sikkerheder, værdipapirer og andre finansielle instrumenter, kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder, grunde og bygninger, driftsinventar og driftsmateriel, herunder biler, goodwill og immaterielle rettigheder og øvrige aktiver, herunder øvrige materielle aktiver, overdragelige skatteaktiver, tilgodehavende skatter, periodeafgrænsningsposter og eventualaktiver.

Købesummen for disse aktiver er - efter fradrag for de ikke overdragelige aktiver - jf. lov om finansiel stabilitet § 16 g, stk. 8 og 9 - af vurderingsrevisorerne endeligt opgjort til kr. 22.834.000.000 før visse modregninger.

Købesummen - opgjort med fradrag for de ikke-overdragelige aktiver - er foreløbigt berigtiget ved overtagelse af ikke efterstillede gældsposter modsvarende en forholdsmæssig andel af de samlede anmeldte og anerkendte ikke-efterstillede kreditorkrav i Amagerbanken Aktieselskab.

De overtagne gældsposter, der er anvendt/vil blive anvendt til berigtigelse af købesummen, består af foranstillede

krav, jf. konkurslovens § 94 og 95 samt 84,4% af de pr. overtagelsestidspunktet opgjorte og efterfølgende godkendte ikke efterstillede kreditorer, jf. konkurslovens § 97, jf. nærmere herom nedenfor under passiver.

Den endelige købesum forhøjes efter lov om finansiel stabilitet § 16 g, stk. 12 samt i henhold til den indgåede overdragelsesaftale yderligere med et eventuelt nettooverskud fra Amagerbanken af 2011 A/S i forbindelse med videreoverdragelse af bankens aktiviteter, realisation af de overtagne aktiver eller ved likvidation af Amagerbanken af 2011 A/S.

Af delårsrapport for 1. halvår 2013 (1. januar - 30. juni 2013) dateret den 30. august 2013 fremgår en skyldig købesumsregulering (earn-out, jf. lov om finansiel stabilitet § 16 g, stk. 12) med kr. 1.023.431.000.

Købesumsreguleringens størrelse er fortsat forbundet med en ikke ubetydelig usikkerhed - navnlig grundet usikkerheden om resultatet af den endelige afvikling af Amagerbanken af 2011 A/S - hvilket er begrundet i en række forhold, herunder dels de banken pålagte kapitalomkostninger, jf. ovenfor (der vil påvirke earn-out'en i negativ retning), dels det endnu ikke kendte resultat af afviklingen af den overdragne/overtagne låneportefølje.

Tilsvarende kan købesumsreguleringen omvendt blive positivt påvirket ved eventuel nedregulering af afsatte bestridte krav anmeldt over for ny bank og konkursboet, eller såfremt foretagne nedskrivninger på udlånsporteføljen vil kunne tilbageføres.

Kapitalbelastningsomkostningerne er løbende af Amagerbanken af 2011 A/S samt Finansiell Stabilitet A/S søgt reduceret via indfrielse/tilbagekøb af statsgaranterede obligationer samt udlodning til aktionærene af den på overtagelsestidspunktet indskudte egenkapital.

Indtil videre optages værdien af købesumsreguleringen (earn-out'en) med et beløb modsvarende det i Amagerbanken af 2011 A/S/FS Finans III A/S' delårsrapport for perioden 1. januar - 30. juni 2013 passiverede, dvs. kr. 1.023.431.000. Beløbet vil dog, jf. ovenfor, muligvis blive reduceret/forøget

kr. 1.037.658.000,00

2. Ikke overdragne aktiver

Der foreligger, jf. det ovenfor anførte, en række aktiver, der grundet deres natur eller vedhængende forkøbsretigheder mv. har vist sig ikke at kunne overdrages ved overdragelsesaftalen.

Kuratorerne er og har været i løbende dialog med Amagerbanken af 2011 A/S om sådanne aktiver og håndteringen heraf.

Det har i forhold til en række af aktiver været nødvendigt at igangsætte og afvikle en kompliceret forkøbsretsprocedure, hvilket nu er tilendebragt.

Aktiverne forventes herefter overdraget til Amagerbanken af 2011 A/S, og der forventes, baseret på den seneste værdiansættelse, at ville tilgå konkursboet et beløb i størrelsesordenen

kr. 35.000.000,00

AKTIVER I ALT - frie - anslåede

kr. 1.072.658.000,00

Baseret på situationen, som den foreligger oplyst for kuratorerne for nærværende, er der således udsigt til, at kreditorerne i Amagerbanken Aktieselskab under konkurs på et senere tidspunkt vil kunne modtage en yderligere dividende fra konkursboet udover den dividende, der i direkte konsekvens af den i lov om finansiel stabilitet (bankpakke III) forudsatte købesumsberigtigelse er betalt ved overtagelse af en forholdsmæssig andel af de ikke efterstillede kreditorkrav.

Det skal dog fremhæves, at en mulig positiv købesumsregulering skal holdes op imod størrelsen af de endnu ikke fuldt dækkede ikke efterstillede krav (15,6 % af de på overtagelsesdagen bestående ikke efterstillede forpligtigelser) samt den yderligere efterstillede ansvarlige kapital.

Kuratorerne kan fortsat på nuværende tidspunkt konstatere, at det må anses for udelukket, at konkursboet via købesumsreguleringen vil modtage et beløb, der vil muliggøre fuld indfrielse af de ikke efterstillede kreditorer.

Til nærmere uddybning heraf skal vi henvise til det af os i denne forbindelse anførte i den af os udfærdigede redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. december 2012.

En fortsat positiv afvikling af Amagerbanken af 2011 A/S, nu FS Finans III A/S, vil - med den usikkerhed, der foreligger om resultatet heraf - mest sandsynligt muliggøre en forhøjelse af den endelige dividende i Amagerbanken Aktieselskab under konkurs med op til maksimalt 2-4%.

Det kan derfor fortsat konstateres, at aktionærene og indehaverne af kapitalbeviser ingen udsigt har til at opnå dækning i forbindelse med konkursen, at det er udelukket, at de efterstillede øvrige kreditorer opnår dækning, samt at det er meget usandsynligt, at de ikke efterstillede kreditorer opnår fuld dækning.

4. PASSIVER

Siden konkursdekretets afsigelse har kuratorerne modtaget anmeldelse af et meget stort antal krav fra kreditorer i Amagerbanken Aktieselskab under konkurs.

Der er pr. dags dato i alt modtaget anmeldelse fra 3.056 kreditorer. Anmeldelserne dækker dels over krav, som var kendt af Amagerbanken Aktieselskab forud for konkursen, dels over en række andre krav, herunder erstatnings- og omstødelseskrav. Når der er gennemført en fuld samkøring af de over for konkursboet og de over for Amagerbanken af 2011 A/S anmeldte krav, vil det samlede antal anmeldte krav forventeligt stige. Processen med samkøring nærmer sig sin afslutning, og der er tillige på nuværende tidspunkt, jf. nærmere herom nedenfor, taget stilling til størstedelen af de krav, der har været anmeldt både under proklamaet i forhold til Amagerbanken af 2011 A/S samt Amagerbanken Aktieselskab under konkurs.

Tilbage står, udover et antal komplicerede fordringsprøvelsessager, der endnu ikke er endeligt afgjort, dels prøvelse af de alene over for konkursboet anmeldte krav, dels en afsluttende kontrol af, at samkøringen er gennemført fuldt ud.

På nuværende tidspunkt kan de aktuelt anmeldte krav opgøres som følger:

Krav i medfør af konkurslovens § 82	kr.	0,00
Krav i medfør af konkurslovens § 93	kr.	638.273,00
Krav i medfør af konkurslovens § 94	kr.	2.013.221,25
Krav i medfør af konkurslovens § 95	kr.	9.143.084,83
Krav i medfør af konkurslovens § 96	kr.	0,00
Krav i medfør af konkurslovens § 97	kr.	9.959.124.962,71
Krav i medfør af konkurslovens § 98	kr.	1.415.573.524,47

Som anført i de seneste redegørelser i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret henholdsvis 7. juni 2012, 7. december 2012, 7. juni 2013 og 7. december 2013 er opgørelsesprincipperne for de i konkursboet anmeldte krav fortsat i et vist omfang uensartede, idet nogle kreditorer har opgjort deres krav som bruttokravet pr. konkursdagen forud for modtagelse af acotodividende i medfør af lov om finansiel stabilitet, mens andre har opgjort kravene som nettokravet efter modtagelse af acotodividende. Hertil kommer, at et antal indehavere af kapitalbeviser og aktier i Amagerbanken Aktieselskab har anmeldt ikke beløbsmæssigt fikserede krav, der mest nærliggende må opfattes som erstatningskrav.

Konkursboet har løbende forsøgt at afklare disse ikke beløbsmæssigt fikserede krav, og der er i denne proces sket afvisning af en række krav, der ikke nærmere var blevet begrundet eller/og ikke var beløbsmæssigt opgjort.

I forlængelse af afslutningen af den ovenfor beskrevne samkøring forventes det, at det vil være muligt at justere ovennævnte tal, således at der herefter vil være en ensartet opgjort passivmasse.

Dette forventes under hensyntagen til opgavens omfang at kunne ske i løbet af 2. halvår 2014, således at der ved udsendelse af næste redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 4, vil være et fuldt overblik over den samlede passivmasse.

Der har fortsat i perioden været et meget betydeligt og meget tæt samarbejde mellem konkursboet og Amagerbanken af 2011 A/S samt Finansiell Stabilitet A/S med henblik på at sikre, at der er identitet imellem de krav, der er registreret i konkursboets gældbog og de krav, der er anmeldt over for Amagerbanken af 2011 A/S, jf. regelsættet i lov om finansiel stabilitet.

Henset til, at Amagerbanken af 2011 A/S' hæftelse, jf. lov om finansiel stabilitet, er en refleksvirkning af Amagerbanken Aktieselskab under konkurs' hæftelse, er det mellem konkursboet og Amagerbanken af 2011 A/S aftalt, at fastlæggelsen af fordringerne som udgangspunkt sker i forbindelse med prøvelsen af de anmeldte krav i konkursboet både med virkning for konkursboet og Amagerbanken af 2011 A/S.

Konkursboet foretager i denne forbindelse en nøje gennemgang af modtagne anmeldelser. Konkursboet har således løbende gennemgået proklamalisten fra Amagerbanken af 2011 A/S samt afholdt en lang række møder med ansatte i Amagerbanken af 2011 A/S og Finansiell Stabilitet A/S og i tilknytning hertil vurderet modtaget materiale dels fra Amagerbanken af 2011 A/S, dels fra anmelderne og deres rådgivere.

Baseret herpå er der til dato afholdt fordringsprøvelsesmøder henholdsvis den 2. maj 2011, 4. juli 2011, 22. august 2011, 28. september 2011, 28. oktober 2011, 20. december 2011, 14. februar 2012, 27. marts 2012, 9. maj 2012, 20. juni 2012, 12. september 2012, 17. oktober 2012, 5. december 2012, 20. marts 2013, 25. juni 2013, 11. juli 2013, 24. september 2013, 20. november 2013, 8. januar 2014, 10. marts 2014 og 23. april 2014.

Der er til dato sket afvisning af krav anmeldt med nominelle beløb på kr. ca. 1.453.886.000. Der er herudover sket afvisning af et meget stort antal ikke beløbsmæssigt fikserede anmeldelser med et beløbsmæssigt potentielt væsentligt krav.

På nuværende tidspunkt er der sket en endelig prøvelse af i alt godt 1.900 krav.

Der er allerede anlagt retssag om en del af de afviste krav, og der må forventes anlagt yderligere retssager i forbindelse med fordringsprøvelsen.

Der gennemføres løbende hovedforhandling i fordringsprøvelsessager.

Herudover er konkursboet i drøftelser med en række kreditorer, der har modtaget udkast til afvisningsskrivelser vedrørende større krav.

Når fordringsprøvelsen af de enkelte krav er endeligt gennemført, er der imellem konkursboet og Amagerbanken af 2011 A/S indgået aftale om, at Amagerbanken af 2011 A/S udbetaler den i lov om finansiell stabilitet forudsatte acotodividende opgjort til 84.4% af de godkendte krav.

Bortset fra et relativt stort antal problemsager vedrørende en række anmeldte større krav er det fortsat forventningen, at de i forbindelse med konkursen opgjorte og anmeldte krav for hovedpartens vedkommende vil være endeligt prøvet i løbet af 1. halvår 2014.

Om dette fører til anlæg af yderligere fordringsprøvelsessager kan ikke på nuværende tidspunkt vurderes.

For så vidt angår de i dagspressen fra tid til anden fremkomne oplysninger om dækningsomfanget for de ikke efterstillede kreditorer, skal vi henvise til det af os i redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. december 2012, side 7 samt side 9-10 anførte.

5. OMSTØDELIGE DISPOSITIONER

Undersøgelserne vedrørende mulige omstødelige forhold er som tidligere anført afsluttet.

Der er for nærværende indgået suspensionsaftaler vedrørende tre forhold, og der er anlagt to omstødelsessager.

Kuratorerne arbejder fortsat med at finde en løsning i de tilfælde, hvor der er indgået suspensionsaftaler, og i de tilfælde, hvor der er anlagt omstødelsessager, er disse retssager under forberedelse ved domstolene.

6. MULIGE ERSTATNINGSKRAV

Som det vil fremgå af omtale i dagspressen, har Amagerbanken af 2011 A/S anlagt erstatningssag mod medlemmer af den tidligere ledelse af Amagerbanken Aktieselskab.

Kuratorerne har været - og vil fortsat fremadrettet være - i dialog med den af Amagerbanken af 2011 A/S i denne forbindelse antagne advokat samt Finansiell Stabilitet A/S og Amagerbanken af 2011 A/S med henblik på løbende at være opdateret på udviklingen i sagen, herunder vurdere, om sagen - henset til mulig påvirkning på konkursboets tilgodehavende i henhold til earn-out'en - udvikler sig tilfredsstillende.

7. EVENTUELLE STRAFBARE FORHOLD

Kuratorerne har - efter et meget omfattende arbejde - den 21. juni 2013 anmodet Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (SØIK) om at vurdere, hvorvidt der, jf. bestemmelsen i konkurslovens § 110, stk. 4 kunne være grundlag for at opstarte en strafferetlig efterforskning vedrørende et antal konstaterede forhold omkring Amagerbanken Aktieselskab under konkurs.

Kuratorerne har efterfølgende afholdt møde med Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet for nærmere at uddybe og udbygge de i meddelelsen, jf. konkurslovens § 110, stk. 4, beskrevne forhold.

Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet vurderer på baggrund heraf for nærværende, om der er grundlag for en strafferetlig efterforskning af de forhold, som kuratorerne har henledt opmærksomheden på.

8. GODKENDT ACONTOHONORAR

Kuratorerne har ikke siden udsendelse af seneste redegørelse dateret 7. december 2013 anmodet om godkendelse af yderligere acontohonorar.

Kuratorerne forventer dog i løbet af juni måned at fremkomme med anmodning om godkendelse af et acontohonorar for arbejdet i perioden fra den 7. februar 2013 til 7. februar 2014.

9. ARBEJDET MED SAGEN SIDEN SENESTE REDEGØRELSE

Kuratorernes arbejde med sagen har siden den 7. december 2013, hvor seneste redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3 blev udsendt, fortsat været endog meget betydeligt.

Der er i denne forbindelse anvendt ca. 3.954 juristtimer, hvortil kommer et stort antal sekretærtimer.

Arbejdet har i perioden primært omfattet følgende hovedkategorier:

1. Prøvelse af krav i konkursboet.

Der har som tidligere været et tæt og konstruktivt samarbejde mellem konkursboet og Amagerbanken af 2011 A/S samt Finansiell Stabilitet A/S om opgørelsen af de anmeldelsesberettigede krav over for Amagerbanken Aktieselskab under konkurs og Amagerbanken af 2011 A/S.

Om arbejdet hermed og de i denne forbindelse aftalte principper henvises til vores redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. december 2011, side 13, pkt. 5.

Der er på nuværende tidspunkt gennemført prøvelse af et meget stort antal kreditorkrav (ca. 1.900), og der er udskilt et relativt stort antal kreditorkrav, hvor der enten verserer fordringsprøvelsessag på nuværende tidspunkt, eller hvor det må forventes, at konkursboets indstilling/udkast til indstilling vil give anledning til tvist om størrelsen af den pågældende kreditors anmeldelsesberettigede krav.

Arbejdet hermed har nødvendiggjort et stort antal møder mellem kuratorerne og Amagerbanken af 2011 A/S, en meget omfattende korrespondance med anmelderne samt omfattende undersøgelser til brug for kuratellrets stillingtagen til de enkelte krav.

Et meget stort antal af de i boet anmeldte krav har været forbundet med såvel faktisk som juridisk meget komplicerede problemstillinger.

Det har i denne forbindelse været nødvendigt at gennemgå et meget betydeligt og kompliceret baggrundsmateriale.

Det bemærkes i den forbindelse, at der på nuværende tidspunkt er registreret anmeldte krav fra i alt 3.056 kreditorer med samlede opgjorte forpligtelser (blandet brutto/netto) for i alt kr. 11.436.913.239,11.

I perioden siden redegørelsen af 7. december 2013 har der været gennemført fordringsprøvelsesmøder 8. januar 2014, 10. marts 2014 og 23. april 2014.

Med enkelte undtagelser har ingen af de aktionærer, der tidligere har fået afvist krav, indbragt konkursboets afvisning for domstolene, og afvisningen af disse erstatningskrav fra aktionærer i niveau ca. kr. 1 mia. er således endelig.

Prøvelsen af disse erstatningskrav har været forbundet med en endog meget stor arbejdsbyrde i perioden.

Arbejdet med prøvelsen af kreditorkravene har i perioden omfattet anslået 2.985 timer.

2. Håndtering af aktiver behæftet med forkøbsrettigheder mv.

Som tidligere anført viste det sig efter overdragelsesaftalens indgåelse, at der var aktiver, der ikke - som oprindeligt forudsat - kunne overdrages til Amagerbanken af 2011 A/S, hvilket blandt andet skyldtes en kombination af forkøbsrettigheder, modregningsadgang, uoverdragelighed eller i nogle tilfælde vedhængende forpligtelser, der gjorde, at den reelle værdi af aktivet viste sig at være negativ.

Konkursboet har løbende håndteret og drøftet disse forhold med Amagerbanken af 2011 A/S, og der er tidligere opnået enighed om håndteringen af disse aktiver.

I løbet af 2013 har det været muligt at finde en løsning i relation til de sidste aktiver behæftet med forkøbsrettigheder, og forkøbsretsproceduren har været iværksat, uden at nogen har ønsket at udnytte forkøbsrettighederne.

I lyset heraf er konkursboet ved at afslutte overførslen af de pågældende aktiver til Amagerbanken af 2011 A/S og i denne forbindelse fastlægge købesum m.v.

Der er i denne forbindelse anvendt anslået 20 timer.

3. Opfølgning på undersøgelser vedrørende omstødelige forhold.

Der henvises til det i vor redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. juni 2012 anførte omkring selve undersøgelserne af omstødelige forhold.

Der er i perioden udfærdiget processkrifter i verserende omstødelsessager, ligesom der har været drøftelser og forhandlinger med nogle af de parter, over for hvem der er sket suspension af konkursboets frist for anlæg af omstødelsessag.

I forbindelse med håndteringen af de anlagte omstødelsessager, drøftelser med modparterne i såvel de anlagte omstødelsessager som de suspendede sager samt fortsatte overvejelser vedrørende brutto/netto-problemstillingen er der i denne forbindelse i den seneste periode anvendt anslået 50 timer.

4. Undersøgelser vedrørende mulig meddelelse til politiet, jf. konkurslovens § 110, stk. 4.

Kuratorerne har som tidligere beskrevet i samarbejde med Amagerbanken af 2011 A/S foretaget en nøje gennemgang af en række oplysninger om enkeltengagementer mv.

Baseret herpå har kuratorerne den 21. juni 2013 fremsendt en omfattende redegørelse i medfør af konkurslovens § 110, stk. 4, i hvilken forbindelse Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet er blevet bedt om at overveje, hvorvidt en række af de af kuratorerne identificerede forhold kan give anledning til at opstarte en strafferetlig efterforskning.

Kuratorerne har i forbindelse med arbejdet været nødsaget til at gennemgå et antal enkeltengagementer, årsrapporter, revisionsprotokoller, advokatundersøgelse udfær-

diget af advokat Jens Christensen i marts 2012 samt et betydeligt yderligere materiale.

Der er efterfølgende afholdt opfølgende møde med Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet til drøftelse af muligheden for at tilvejebringe yderligere oplysninger.

Der er i perioden i denne forbindelse anvendt anslået 100 timer.

5. Undersøgelser vedrørende mulige tilgodehavender

Som beskrevet ovenfor under punkt 1 og 3 har konkursboet et muligt betydeligt tilgodehavende i form af krav på en positiv købesumsregulering hos Amagerbanken af 2011 A/S.

I konsekvens heraf har afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S betydelig interesse og betydning for konkursboet.

Amagerbanken af 2011 A/S har i marts måned 2013 anlagt erstatningssag mod den tidligere ledelse i Amagerbanken Aktieselskab. Da denne erstatningssag kan have en betydelige positiv påvirkning på konkursboets tilgodehavende i henhold til købesumsreguleringen, har konkursboet løbende været i kontakt med den af Amagerbanken af 2011 A/S / FS Finans II A/S antagne advokat.

I denne forbindelse har kuratorerne haft adgang til at gennemgå skriftvekslingen i sagen, ligesom der har været drøftelser mellem kuratorerne og FS Finans III A/S omkring erstatningssagens sammenhæng i forhold til dels boets vurdering af mulige erstatningskrav fra aktionærerne, dels boets undersøgelser om, hvorvidt der skulle gives meddelelse til politiet efter konkurslovens § 110, stk. 4.

Arbejdet hermed har været ganske betydeligt.

Der er endvidere løbende afholdt statusmøder mellem konkursboet og Amagerbanken af 2011 A/S / FS Finans III A/S med henblik på at følge med i afviklingen af Amagerbanken Aktieselskab samt afstemme principperne for fastlæggelsen af passiverne i Amagerbanken Aktieselskab under konkurs.

I henhold til den senest aflagte årsrapport for 2013 (perioden 1. januar – 31. december 2013) er de samlede aktiver i Amagerbanken af 2011 A/S pr. 31. december 2013 nu reduceret til ca. kr. 2.157.088.000.

Dette er en meget væsentlig reduktion i forhold til den samlede værdi af aktiverne på overtagelsesdagen/konkursdagen, der af vurderingsrevisorerne var opgjort endeligt til kr. 22.834.000.000.

Denne reduktion er sket over en periode på knap 3 år.

Herudover har der endvidere været drøftelser med Finansiell Stabilitet A/S og Amagerbanken af 2011 A/S om kapitaliseringen af Amagerbanken af 2011 A/S, idet der parterne imellem var enighed om, at Amagerbanken af 2011 A/S hverken måtte være over- eller underkapitaliseret.

Herudover har der været særskilte drøftelser vedrørende købesumsregulering mv.

Samlet set har de ovennævnte forhold medført et betydeligt arbejde i forbindelse med konkursboets behandling.

Der er i denne forbindelse anvendt anslået 150 timer:

6. Opfølgende tiltag

En række opfølgende tiltag i retning til de arbejdsopgaver, der er beskrevet i redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 2, dateret den 7. juni 2011 samt redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 3, dateret 7. december 2011, herunder løbende drøftelser af en række forhold med henholdsvis Finansiell Stabilitet A/S og Amagerbanken af 2011 A/S.

Der er i denne forbindelse anvendt anslået 253 timer.

7. Andre bobehandlingsmæssige opgaver

Andre bobehandlingsmæssige opgaver, herunder afholdelse af løbende statusmøder med Amagerbanken af 2011 A/S, kuratormøder, andre møder og en omfattende korrespondance samt et meget stort antal telefonsamtaler i forbindelse med besvarelse af henvendelser fra kreditorer m.fl.

Der er i denne forbindelse anvendt anslået 396 timer.

Baseret på den nu endelige værdiansættelse, jf. vurderingsrevisorernes værdiansættelsesrapport fra juni 2011 kan det konstateres, at der til kreditorerne i Amagerbanken Aktieselskab under konkurs, jf. lov om finansiel stabilitet, vil blive udbetalt en minimumsdividende på 84,4% til godkendte ikke efterstillede krav.

Det er forventeligt - baseret på de p.t. kendte tal vedrørende den skyldige købesumsregulering - at der i forbindelse med boets endelige afslutning vil blive udbetalt en merdividende i niveau 2-4%, således, at den samlede dividende, dvs. summen af den fra Amagerbanken af 2011 A/S som købesumsberigtigelse udbetalte acontodividende og slutdividenden i boet vil ligge i niveau ca. 88%.

Baseret herpå og under hensyntagen til den resterende endnu ikke afviklede balance i Amagerbanken af 2011 A/S, nu FS Finans III A/S, anser kuratorerne det for sikkert, at der i konkursboet ikke vil blive dividende til de efterstillede kreditorer, hvilket tillige fører til, at der ej heller vil være dækning til aktionærerne.

Der udestår i forhold til den endelige fastlæggelse af dividenden og afslutningen af boet en række særdeles komplicerede forhold, herunder den endelige fastlæggelse af en række større anmeldte kreditorkrav.

Det forventes, at prøvelsen af disse krav vil medføre en række komplicerede retssager, og der skal i denne forbindelse og i anden sammenhæng foretages en række supplerende undersøgelser.

Set med de øvrige kreditorers øjne må det i øvrigt konstateres at være positivt, at de over for konkursboet anmeldte betydelige erstatningskrav fra tidligere aktionærer er blevet endeligt afvist i forbindelse med konkursboets fordringsprøvelse af disse krav henover sommeren 2013.

Fastlæggelsen af den skyldige købesumsregulering, jf. ovenfor, er fortsat forbundet med usikkerhed, idet udviklingen af afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S og omkostningerne herved samt fastlæggelsen af passivsiden i konkursboet for nærværende er forbundet med en fortsat usikkerhed.

Det forventes, at de samlede bobehandlingsomkostninger vil være meget betydelige, idet der til dato er udført et endog meget stort arbejde, og idet der fortsat udestår et meget omfattende arbejde dels med prøvelse af de anmeldte krav, dels med opfølgning på de gennemførte omstødelsessager, dels med supplerende undersøgelser om strafbare forhold, eventuelt disciplinærsag, dels med opfølgningen i forhold til afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S samt den anlagte erstatningssag mod den tidligere ledelse samt en række øvrige særdeles komplicerede forhold.

Omkostningerne skal dog sættes i forhold til de betydelige værdier i niveau ca. kr. 23 mia., som var til stede på tidspunktet for overdragelsen/konkursen samt den forventede høje dividende og sagens kompleksitet.

Næste redegørelse i medfør af konkurslovens § 125, stk. 4, vil være at udsende til kreditorerne den 7. december 2014.

København, den 6. juni 2014

Århus, den 6. juni 2014

Boris Frederiksen

— Advokat

Jørgen Holst

— Advokat

På vegne begge kuratorer:

Boris Frederiksen

v/ Rune Derno

— Advokat